

NEUBERGER | BERMAN

## Artikla 10 (SFDR)

# 8 artiklan mukaisen rahaston verkkosivustolla annettavat tiedot

**NB Alternative Funds SICAV S.A – NB Direct Private Equity Fund 2024**

Versio	Julkaisupäivä	Muokauspäivä (jos on muokattu)	Selitys (jos on lisätty)
1.0	14. maaliskuuta 2024	–	–

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

<input type="checkbox"/> Kyllä	<input checked="" type="checkbox"/> Ei
<input type="checkbox"/> Se tekee vähintään seuraavan osuuden verran <b>kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: __%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin</li> <li><input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Se <b>edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia</b> , ja vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, sen tekemistä sijoituksista __% on kestäviä sijoituksia, <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> <li><input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä</li> <li><input type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Se tekee vähintään seuraavan osuuden verran <b>kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: __%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Se edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta <b>ei tee kestäviä sijoituksia</b>



## A. Tiivistelmä

### Ei kestävää sijoitustavoitetta

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen.

### Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet

Osana alarahaston sijoitusprosessia rahastonhoitajien NBEL- ja NBAA-sijoitustiimit, jotka etsivät yksityisen pääoman sijoitusmahdollisuuksia alarahastolle ("**sijoitustiimit**"), ottavat sopivaksi katsomassaan laajuudessa huomioon erilaiset ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, esimerkiksi seuraavat:

- ympäristöön liittyvät (esim. kasvihuonekaasupäästöt, energian kulutus)
- yhteiskuntaan liittyvät (esim. tietosuoja ja -turva, tuoteturvallisuus)
- työvoima (esim. työntekijöiden turvallisuus, työntekijöiden sitouttaminen)
- toimitusketju (esim. materiaalien hankinta, toimitusketjun hallinta)
- johtaminen ja hallintotapa (esim. liiketoimintaetiikka, altistuminen muuttuvalle sääntelylle).

### Sijoitusstrategia

Alarahasto edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seuraavasti:

- Se tekee sijoituksia sellaisten pääsponsorien, vastuunalaisten yhtiömiesten tai rahastonhoitajien kanssa (kukin "**pääsponsor**"), jotka ovat osoittaneet sitoutuvansa ESG-näkökulmien integrointiin koko sijoitusprosessissaan sekä yritys- että rahastostrategian tasolla. NBAA- ja NBEL-rahastonhoitajat arvioivat kunkin pääsponsorin osalta ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet kvantitatiivisesti ja kvalitatiivisesti arvioimalla ESG-integraation pääsponsorin sekä kohteena olevan pääsponsorin alarahaston sijoitusstrategian tasolla. Arvioinnissa huomioidaan käytännöt, valvonta, tavoitteet, valinnat, omistajuus ja mittaukset, ja se perustuu alan parhaisiin käytäntöihin ("**rahastonhoitajan ESG-pisteytys**").

- Se sijoittaa yrityksiin perustuen sijoitustiimien tekemään yritystason ESG-tekijöiden arviointiin ("**yrityksen ESG-arviointi**"), joka pohjautuu toimialakohtaisten olennaisten ESG-näkökohtien huomioon.
- Se välttää sijoittamista yrityksiin, joiden toiminnot eivät ole alarahaston tekemän sijoituksen ajankohtana yhdenmukaisia NB:n yksityisiä markkinoita koskevan rajoituskäytännön ("**NB:n yksityisten markkinoiden rajoituskäytäntö**") ja alarahaston erityisten rajoitussääntöjen mukaisia (yhdessä NB:n yksityisten markkinoiden rajoituskäytännön kanssa "**alarahaston sijoitusten rajoitussäännöt**").

#### **Sijoitusten osuus**

Yllä kuvattujen rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen käytettyjen sijoitusten suunniteltu vähimmäisosuus (#1 Vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia) on 80 prosenttia alarahaston kokonaisvaroista. Alarahasto voi sijoittaa enintään 20 prosenttia kokonaisvaroistaan muihin sijoituksiin (#2 Muu).

#### **Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta**

Sijoitustiimit seuraavat ja raportoivat alarahaston sijoittajille edellä kuvattujen kestävyysindikaattoreiden kehitystä, etenkin (i) rahastonhoitajan ESG-pisteytystä, (ii) yrityksen ESG-tekijöiden arviointia ja (iii) alarahaston sijoitusten rajoitussääntöjä.

Sijoitustiimit mittaavat alla kuvatuilla kestävyysindikaattoreilla ESG-tekijöiden mukaisten olennaisten ympäristöä tai yhteiskuntaa koskevien ominaisuuksien toteutumista:

- sellaisten sijoitusten prosenttiosuutta, joiden painotettu keskiarvotulos salkunhoitajan ESG-pisteytyksessä on alinta rajaa suurempi ("Ei ole")
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuutta, joiden osalta sijoitustiimi on suorittanut yrityksen ESG-tekijöiden arvioinnin
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuutta, jotka ovat alarahaston sijoitusten rajoitussääntöjen mukaisia.

Kaikkia alarahaston sijoituksia seurataan säännöllisesti ja jatkuvasti ESG-rikkomusten ja reaaliaikaisten riskien varalta hyödyntämällä rahastonhoitajan massadataresursseja sekä vähintään vuosittain sponsoreille lähetettävää seurantakyselyä, joka sisältää kysymyksiä ESG-asioista, kuten siitä, onko sponsorin ESG-menettelyissä tai -käytännöissä tapahtunut olennaisia muutoksia tai ilmeneekö sijoituskohteena olevan yrityksen tasolla ESG-riskitapahtumia.

#### **Menetelmät**

Kullekin pääsponsorille annetaan painotettu keskimääräinen pistemäärä arvioituissa luokissa asteikolla "Ei ole", "Alustava", "Kehittyvä" tai "Sisällytetty", ja tätä pistemäärää seurataan ajan mittaan ja verrataan rahastonhoitajan vertailuarvoihin. Jos pääsponsorin ei voida todistettusti osoittaa sitoutuneen ESG-integraatioon, pääsponsorin arvioksi tulee "Ei ole" ja pääsponsorin ei katsota toteuttavan alarahaston edistämää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista arvioidaan yrityksen ESG-tekijöiden arvioinnilla, joka perustuu Neuberger Bermanin omaan painoarvotaulukkoon ("NB:n painoarvotaulukko"). Alarahaston sijoitusten kohteena olevia yrityksiä seurataan säännöllisesti ja jatkuvasti ESG-rikkomusten ja reaaliaikaisten riskien varalta hyödyntämällä rahastonhoitajan massadataresursseja. Jos tällaisen seurannan tuloksena havaitaan olennaisia ESG-ongelmia pääsponsorin tai sijoituksen kohteena olevan yrityksen toiminnassa, rahastonhoitajat määrittävät asianmukaiset toimenpiteet, mukaan lukien sponsoriin tai yritykseen vaikuttaminen. NBAA- ja NBEL-rahastonhoitajat soveltavat NB:n rajoituskäytäntöä ja alarahaston sijoitusten rajoitussääntöjä varmistaakseen, että alarahasto ei tietoisesti sijoita yrityksiin, jotka ovat mukana missään näissä käytännöissä ja säännöissä mainitussa toiminnassa.

#### **Tietolähteet ja tietojen käsittely**

ESG-tietojen lähdeaineistot saadaan kansainvälisiltä rahastolaitoksilta, ulkopuolisilta palveluntarjoajilta, yritysten antamista tiedoista, yritysten epäsuorista tiedoista, kehitystoimistoilta sekä erikoisalojen ESG-selvityksiä tarjoavilta palveluntarjoajilta. Neuberger Bermanin massadatiimi voi tehdä yhteistyötä sijoitustiimin kanssa tunnistaakseen innovatiivisia ja uudenlaisia tietolähteitä, jotka voivat tarjota lisätietoja. Tiedoista arvioidaan pieni osuus, joka riippuu sijoituskohteena olevan yrityksen kokoonpanosta, luonteesta, liiketoiminnasta ja sektorista.

#### **Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset**

Menetelmiä ja tietoja koskeviin rajoituksiin kuuluvat muun muassa standardoinnin puute ja sponsoreiden rajallinen ja yhteensopimaton raportointi. Siksi rahastonhoitaja ja sijoitustiimit kannustavat paljastamaan tietyt olennaiset ESG-tietomittarit, esimerkiksi ESG Data Convergence Initiativen kaltaisten vapaaehtoisten hankkeiden kautta. Lisäksi vaikuttamisen avulla pyritään ymmärtämään paremmin pääsponsorin ja sijoituskohteena olevien yritysten ESG-näkökohtia. Tällaisten rajoitusten ei odoteta vaikuttavan alarahaston

ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen erityisesti siksi, että tällaisten rajoitusten vaikutuksia pyritään ehkäisemään.

#### **Asianmukainen huolellisuus**

Ennen sijoitusten tekemistä sijoitustiimi arvioi asianmukaisen huolellisuuden, jota se pitää kohtuullisena ja sopivana kuhunkin sijoitukseen liittyvien faktojen ja olosuhteiden perusteella. Sijoitustiimi arvioi asianmukaisen huolellisuuden yritystasolla ja keskittyy olennaisiin, kohdeyritystä ja toimialaa koskeviin ESG-tekijöihin sekä pääsponsorin (määritellään alla) käytäntöihin. Alkuvaiheessa tehdyn asianmukaisen huolellisuuden tarkastuksen perusteella sijoitustiimi määrittää kullekin pääsponsorille painotetun keskimääräisen ESG-tuloksen, jota seurataan ajan mittaan ja verrataan rahastonhoitajan vertailuarvoihin. Sijoituksen tekemisen jälkeen kunkin alarahaston sijoitusten kohteena olevan pääsponsorin asianmukainen huolellisuus arvioidaan vuosittain ESG-asioiden seuraamiseksi. Lisäksi sijoitustiimi tarkistaa aika ajoin, ovatko sijoituskohteena olevat yritykset syllistyneet ESG-rikkomuksiin. Sijoitustiimit tekevät tiivistä yhteistyötä ESG-sijoitustiimin kanssa säännöllisissä tapaamisissa ja aika ajoin järjestettävissä koulutustapahtumissa varmistaakseen, että asianmukaisen huolellisuuden arvioinnissa huomioidaan ESG-integraatiota koskevat alan parhaat käytännöt.

#### **Vaikuttamispolitiikat**

Alarahaston yhteissijoitukset ovat yleensä vähemmistö-sijoituksia, jotka tehdään rinnakkain pääsponsorin kanssa, jolla on määräysvalta tai merkittävää määräysvaltaa sijoituskohteena olevassa yrityksessä. Vähemmistö-sijoittajana NBAA- ja NBEL-rahastonhoitajalla ja alarahastolla on yleensä rajalliset hallintaoikeudet rahaston sijoituskohteina olevien yritysten osalta. Valtaosassa tapauksia tällaisten rahastonhoitajien tai heidän kumppaniensa hallinnoimat rahastot ja asiakastilit (muut kuin alarahasto) ovat pääsponsorin varojen nykyisiä sijoittajia, joiden kanssa alarahaston odotetaan tekevän yhteissijoituksia. Asianmukaiset rahastonhoitajat voivat ja aikovat olla suoraan yhteydessä pääsponsoreihin perustuen rahastonhoitajan olemassa oleviin suhteisiin kyseisten sponsoreiden kanssa, jotta rahastonhoitaja voi parantaa omaa käsitystään pääsponsorin ja sen sijoitussalkkuun kuuluvien yritysten ESG-asioista ja kannustaa kyseistä pääsponsoria parantamaan ESG-prosessejaan siltä osin kuin rahastonhoitajat katsovat sen olevan tarpeen.

#### **Nimetty vertailuarvo**

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista varten ei ole nimetty vertailuarvoa.



### **B. Ei kestävä sijoitustavoitetta**

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen.



### **C. Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet**

#### **Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?**

Osana alarahaston sijoitusprosessia rahastonhoitajien NBEL- ja NBAA-sijoitustiimit, jotka etsivät yksityisen pääoman sijoitusmahdollisuuksia alarahastolle ("**sijoitustiimit**"), ottavat sopivaksi katsomassaan laajuudessa huomioon erilaiset ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, esimerkiksi seuraavat:

- ympäristöön liittyvät (esim. kasvihuonekaasupäästöt, energian kulutus)
- yhteiskuntaan liittyvät (esim. tietosuoja ja -turva, tuoteturvallisuus)

- työvoima (esim. työntekijöiden turvallisuus, työntekijöiden sitouttaminen)
- toimitusketju (esim. materiaalien hankinta, toimitusketjun hallinta)
- johtaminen ja hallintotapa (esim. liiketoimintaetiikka, altistuminen muuttuvalle sääntelylle).

Alarahasto edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seuraavasti:

- Se tekee sijoituksia sellaisten pääsponsorien, vastuunalaisten yhtiömiesten tai rahastonhoitajien kanssa (kukin "**pääsponsor**"), jotka ovat osoittaneet sitoutuvansa ESG-näkökulmien integrointiin koko sijoitusprosessissaan sekä yritys- että rahastostrategian tasolla. NBAA- ja NBEL-rahastonhoitajat arvioivat kunkin pääsponsorin osalta ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet kvantitatiivisesti ja kvalitatiivisesti arvioimalla ESG-integraation pääsponsorin sekä kohteena olevan pääsponsorin alarahaston sijoitusstrategian tasolla. Arvioinnissa huomioidaan käytännöt, valvonta, tavoitteet, valinnat, omistajuus ja mittaukset, ja se perustuu alan parhaisiin käytäntöihin ("**rahastonhoitajan ESG-pisteytys**").
- Se sijoittaa yrityksiin perustuen sijoitustiimien tekemään yritystason ESG-tekijöiden arviointiin ("**yrityksen ESG-arviointi**"), joka pohjautuu toimialakohtaisten olennaisten ESG-näkökohtien huomiointiin.
- Se välttää sijoittamista yrityksiin, joiden toiminnot eivät ole alarahaston tekemän sijoituksen ajankohtana yhdenmukaisia NB:n yksityisiä markkinoita koskevan rajoituskäytännön ("**NB:n yksityisten markkinoiden rajoituskäytäntö**") ja alarahaston erityisten rajoitussääntöjen mukaisia (yhdessä NB:n yksityisten markkinoiden rajoituskäytännön kanssa "**alarahaston sijoitusten rajoitussäännöt**").

Alarahaston yhteissijoitukset ovat yleensä vähemmistöisijoituksia, jotka tehdään rinnakkain pääsponsorin kanssa, jolla on määräysvalta tai merkittävää määräysvaltaa sijoituskohteena olevassa yrityksessä. Vähemmistöisijoittajana NBAA- ja NBEL-rahastonhoitajilla ja alarahastolla on yleensä rajalliset hallintaoikeudet alarahaston sijoituskohteina olevien yritysten osalta. Valtaosassa tapauksia näiden rahastonhoitajien tai niiden tytäryhtiöiden (muiden kuin alarahaston) hoitamat rahastot ja asiakastilit ovat jo sijoittajia pääsponsoreiden rahastoissa, joihin alarahaston odotetaan tekevän yhteissijoituksia. Tällaisissa tilanteissa NBEL- ja NBAA-rahastonhoitajat voivat ja aikovat olla näiden suhteiden perusteella suoraan yhteydessä kyseisiin pääsponsoreihin, jotta he voivat parantaa omaa käsitystään pääsponsorin ja sen sijoitussalkkuun kuuluvien yritysten ESG-asioista ja kannustaa kyseistä pääsponsoria parantamaan ESG-prosessejaan siltä osin kuin rahastonhoitajat katsovat sen olevan tarpeen.

Rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista varten ei ole nimetty vertailuarvoa.



## D. Sijoitusstrategia

### Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

#### Rahastonhoitajan ESG-pisteytys

Rahastonhoitajan ESG-pisteytyksen mukaan sijoitustiimi antaa kullekin pääsponsorille painotetun pistemäärän arvioituissa luokissa asteikolla "Ei ole", "Alustava", "Kehittyvä" tai "Sisällytetty", ja tätä pistemäärää seurataan ajan mittaan ja verrataan rahastonhoitajan vertailuarvoihin.

Alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tekemällä sijoituksia vain sellaisten pääsponsoreiden kanssa, jotka rahastonhoitajan ESG-pisteytyksen mukaan ovat osoittaneet sitoutuneensa ESG-näkökohtien sisällyttämiseen sijoitusprosessissaan sekä yrityksen että rahaston strategian tasolla. Tämä

voidaan osoittaa esimerkiksi ESG-filosofiaa ja -sitoumusta koskevilla muodollisilla asiakirjoilla, nimenomaisten ESG-aloitteiden valvonnalla, ESG-tekijöiden huomioimisella sijoitusten valinnassa ja huolellisessa tarkastuksessa, sijoitusten seurannalla ja/tai vaikuttamisella sekä ESG-aiheisiin liittyvillä aloitteilla sijoitussalkkutasolla ja/tai ESG-kehityksen mittauksella ja raportoinnilla.

Alarahasto ei tee sijoituksia sellaisten pääsponsoreiden kanssa, joiden painotettu keskimääräinen pistemäärä on rahastonhoitajan ESG-pisteytyksen mukaan alimmassa luokassa ("Ei ole"), koska tällaiset pääsponsorit eivät yleensä pysty osoittamaan ESG-näkökohtien sisällyttämistä sekä yrityksen että rahaston strategian tasolla. Yritystasolla näiltä pääsponsoreilta saattaa puuttua ESG-käytäntö ja -valvonta. Pääsponsorin rahastotasolla todisteet ESG-näkökohtien huomioimisesta sijoitusprosessissa yleensä puuttuvat, ja tästä syystä NBAA- ja NBEL-rahastonhoitajat ovat päättäneet olla tekemättä sijoituksia tällaisten pääsponsoreiden kanssa.

Rahastonhoitajan ESG-pisteytyksen analyysi huomioidaan ennen jokaista rahaston ensisijaista sijoitusta tai yhteissijoitusta, ja sen lisäksi (jos sitä ei ole jo tehty ennen sijoitusta suhteessa rahaston tekemään ensisijaiseen rahastositoumukseen ja/tai NBAA- tai NBEL-rahastonhoitajien tai heidän kumppaniensa (muun kuin alarahaston) hoitamiin asiakastileihin) rahastonhoitajat lähettävät kullekin pääsponsorille, jonka kanssa alarahasto sijoittaa, vuosittain kyselyn, jossa seurataan pääsponsorien kehitystä ESG-asioissa rahaston sijoitusaikana.

### **Yrityksen ESG-tekijöiden arviointi ja ESG-seuranta**

Alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla vain yrityksiin, joiden osalta sijoitustiimi on tehnyt yrityksen ESG-tekijöiden arvioinnin.

Yrityksen ESG-tekijöiden arvioinnin perustana on Neuberger Bermanin painoarvotaulukko ("**NB:n painoarvotaulukko**"), joka auttaa sijoitustiimejä tunnistamaan toimialakohtaisia ESG-tekijöitä, jotka ovat todennäköisesti taloudellisesti olennaisia tietylle yritykselle sen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien osalta.

NB:n painoarvotaulukko määrittelee olennaiset ESG-kysymykset sellaisiksi, jotka NBAA- ja NBEL-rahastonhoitajien näkemyksen mukaan voivat vaikuttaa sijoituksen taloudelliseen tuottoon joko positiivisesti tai negatiivisesti (joko suoraan tai välillisesti). Sijoitustiimit ottavat huomioon seuraavat ESG-tekijät yhdessä alla kuvattujen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien esimerkkiominaisuuksien kanssa:

- ympäristöön liittyvät (esim. kasvihuonekaasupäästöt, energian kulutus)
- yhteiskuntaan liittyvät (esim. tietosuoja ja -turva, tuoteturvallisuus)
- työvoima (esim. työntekijöiden turvallisuus, työntekijöiden sitouttaminen)
- toimitusketju (esim. materiaalien hankinta, toimitusketjun hallinta)
- johtaminen ja hallintotapa (esim. liiketoimintaetiikka, altistuminen muuttuvalle sääntelylle).

Yllä kuvatut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voidaan ottaa huomioon, jos ne ovat olennaisia kyseiselle toimialalle ja yritykselle. Historiallisesti näitä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia on painotettu suuremmin yrityksen ESG-tekijöiden arvioinnissa, mutta ne voivat muuttua ajan mittaan.

Rahastonhoitajat huomioivat yrityksen ESG-tekijöiden arvioinnissa tunnistetut olennaiset ESG-ongelmat tai -kysymykset (kuten aiemmat oikeusprosessit) arvioidessaan kyseistä sijoitusmahdollisuutta.

Kaikkia alarahaston sijoituskohteena olevia yrityksiä seurataan säännöllisesti ja jatkuvasti ESG-rikkomusten ja reaaliaikaisten riskien varalta hyödyntämällä asiaankuuluvien rahastonhoitajien massadataresursseja sekä vähintään vuosittain pääsponsoreille lähetettävää seurantakyselyä, joka sisältää kysymyksiä ESG-asioista, kuten siitä, onko pääsponsorin ESG-menettelyissä tai -käytännöissä tapahtunut olennaisia muutoksia tai ilmeneekö sijoituskohteena olevan yrityksen tasolla ESG-riskitapahtumia. Mikäli NBAA- tai NBEL-rahastonhoitajat havaitsevat tällaisen seurannan tuloksena merkityksellisiä ja olennaisia ESG-kysymyksiä

pääsponsorin tai sijoituskohteena olevan yrityksen kohdalla, rahastonhoitajat määrittävät asianmukaisen toimintatavan, mukaan lukien pääsponsoriin vaikuttaminen, vallitsevien tosiasioiden ja olosuhteiden perusteella ja huomioiden sen pyrkimyksen saavuttaa alarahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

### Sijoitusrajoitukset

Alarahasto noudattaa myös NB:n yksityismarkkinoita koskevaa rajoituskäytäntöä, jonka mukaan alarahasto ei tietoisesti sijoita yrityksiin, (i) jotka rikkovat Yhdistyneiden kansakuntien Global Compact -periaatteita ("UNGC-periaatteet") liittyen ihmiskauppaan, pakkotyöhön tai korruption torjuntaan oli kyse sitten lapsityöstä, ihmiskaupasta, pakkotyöstä tai jostain muusta rikkomuksesta, ja rahastonhoitajat seuraavat UNGC-periaatteiden rikkomuksia osana alarahaston sijoitussalkun ESG-seuranta, (ii) joille tai joihin liittyen Yhdysvaltojen ulkomaisten varojen valvontavirasto (Office of Foreign Assets Control, OFAC), Euroopan unioni, Yhdistyneiden kansakuntien turvallisuusneuvosto tai Yhdistyneen kuningaskunnan valtiovarainministeriö on määrännyt talouspakotteita ("**pakotteisiin liittyvät**"), (iii) jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden tuotantoon (erityisesti biologisten ja kemiallisten aseiden, jalkaväkimmiin, tytärammusten ja köyhdytettyä uraania käyttävien aseiden tuotantoon) joko vastaamalla kiistanalaisten aseiden lopullisesta tuotannosta ja kokoonpanosta, kiistanalaisissa aseissa käytettäviksi tarkoitettujen komponenttien tuotannosta tai jotka valmistavat kaksikäyttötuotteita tai niiden toimituslustoja tai (iv) jotka joko lisäävät uutta lämpöhiileen perustuvaa sähköntuotantoa tai saavat yli 25 prosenttia liikevaihdostaan lämpöhiilen louhinnasta. NB:n yksityisiä markkinoita koskeva rajoituskäytäntö asetetaan sijoittajien saataville. Lisäksi NBAA- ja NBEL-rahastonhoitajat soveltavat seuraavia tehostettuja rajoitusalueita tai -rajoja alarahaston sijoitusten rajoitussääntöjen mukaisesti, ja näin ollen alarahasto ei tietoisesti sijoita yrityksiin, joiden

- (i) pääasiallinen tarkoitus on valmistaa tai aktiivisesti jaella aseita, joiden tarkoituksena on tuottaa fyysistä vahinkoa tai haittaa, ja kun tuotannossa on kyse lopputuotteiden valmistuksesta
- (ii) pääasiallinen tarkoitus on valmistaa tupakkatuotteita
- (iii) pääasiallinen tarkoitus on valmistaa alkoholia ihmisten kulutettavaksi
- (iv) pääasiallinen tarkoitus on valmistaa tai jalostaa öljyä, öljyhiekkaa tai lämpöhiiltä
- (v) liikevaihdosta yli 30 prosenttia on peräisin fossiilisista polttoaineista saadusta energiasta (muusta kuin lämpöhiilestä, öljystä ja kaasusta kuten alla on kuvattu)
- (vi) pääasiallinen tarkoitus on ydinvoimaloiden suunnittelu, rakentaminen, rahoittaminen tai huolto, ellei kyseinen yritys ole saanut kohtuullisissa määrin luotettavaa luokituksenantajalta ESG-riskiluokitukseksi "Vähäinen" tai "Merkityksetön"
- (vii) pääasiallinen tarkoitus on arvontojen, verkkouhkapelien, kasinoiden, uhkapelimyymälöiden, vedonvälittäjien tai bingosalien ja uhkapelikoneiden (kolikolla toimivien tai muiden) valmistus tai suora tarjoaminen, kun niistä saatavat voitot maksetaan käteisenä
- (viii) pääasiallinen tarkoitus on pornografisen materiaalin valmistus tai aktiivinen jakelu.

Kuten edellä mainitaan, alarahasto ei myöskään tee sijoituksia sellaisten pääsponsoreiden kanssa, joiden pisteet ovat rahastonhoitajan ESG-pisteytyksen luokassa "Ei ole". Alarahasto pyrkii välttämään sijoittamista yrityksiin, joiden toiminnot eivät ole yhdenmukaisia alarahaston sijoitusten rajoitussääntöjen kanssa. Alarahaston suorien yrityssijoitusten osalta NBAA- ja NBEL-rahastonhoitajat arvioivat asianmukaisen huolellisuuden analyysin yhteydessä, onko sijoitusta varten ehdotettu yritys alarahaston sijoitusten rajoitussääntöjen mukainen, ja kieltäytyy tekemästä näiden sääntöjen vastaisia sijoituksia. Rahastonhoitajat

aikovat kaupallisesti kohtuullisissa määrin seurata alarahaston suorina sijoituskohteina olevien yritysten vaatimustenmukaisuutta suhteessa alarahaston sijoitusten rajoitussääntöihin. Tämä seuranta toteutetaan säännöllisillä ilmoituksilla ja viestinnällä salkkuun sisältyvien yritysten ja pääsponsorien kanssa. Näin seurataan jatkuvaa vaatimustenmukaisuutta. Jos jokin yritys toimittaa palveluita tai muulla tavoin tekee yhteistyötä alarahaston sijoitusten rajoitussääntöjä rikkovien yritysten kanssa, siihen itseensä sijoittamista ei kielletä alarahaston sijoitusten rajoitussäännöissä.

### **Vaikuttaminen**

Alarahaston yhteissijoitukset ovat yleensä vähemmistö-sijoituksia, jotka tehdään rinnakkain pääsponsorin kanssa, jolla on määräysvalta tai merkittävää määräysvaltaa sijoituskohteena olevassa yrityksessä. Vähemmistö-sijoittajana NBAA- ja NBEL-rahastonhoitajalla ja alarahastolla on yleensä rajalliset hallinto-oikeudet rahaston sijoituskohteina olevien yritysten osalta. Valtaosassa tapauksia tällaisten rahastonhoitajien tai heidän kumppaniensa hallinnoimat rahastot ja asiakastilit (muut kuin alarahasto) ovat pääsponsorin varojen nykyisiä sijoittajia, joiden kanssa alarahaston odotetaan tekevän yhteissijoituksia. Asianmukaiset rahastonhoitajat voivat ja aikovat olla suoraan yhteydessä pääsponsoreihin perustuen rahastonhoitajan olemassa oleviin suhteisiin kyseisten sponsoreiden kanssa, jotta rahastonhoitaja voi parantaa omaa käsitystään pääsponsorin ja sen sijoitussalkkuun kuuluvien yritysten ESG-asioista ja kannustaa kyseistä pääsponsoria parantamaan ESG-prosessejaan siltä osin kuin rahastonhoitajat katsovat sen olevan tarpeen.

### **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Sijoitukset valitaan alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistämisen saavuttamiseksi seuraavien investointistrategian sitovien osatekijöiden perusteella:

- Alarahasto sijoittaa vain sellaisten pääsponsoreiden kanssa, joiden painotettu keskiarvotulos salkunhoitajan ESG-pisteytyksessä on alinta rajaa suurempi ("Ei ole").
- Alarahasto sijoittaa vain yrityksiin, joiden osalta sijoitustiimi on tehnyt yrityksen ESG-tekijöiden arvioinnin.
- Alarahasto tekee vain sijoituksia, jotka ovat alarahaston sijoitusten rajoitussääntöjen mukaisia.
- Alarahasto kannustaa pääsponsoreita parantamaan ESG-prosessejaan.

### **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

Osana hyvän hallintotavan arviointia ja alarahaston sijoitusten rajoitussääntöjen mukaisesti alarahasto ei sijoita yrityksiin, joiden on havaittu rikkovan UNGC-periaatteita.

NBAA- ja NBEL-rahastonhoitajat odottavat voivansa arvioida sijoituskohteena olevien yritysten hallintokäytäntöjä. Sijoitustiimit arvioivat hallintotapaa ennen sijoitusta tehtävässä huolellisuuden arvioinnissa, ja hallintotapaa seurataan aika ajoin, kussakin tapauksessa hyvän hallintotavan arvioinnin mukaisesti.

Hallintotapaan liittyviin tekijöihin, joita sijoitustiimit seuraavat sijoituskohteina olevien yritysten hyvän hallintotavan arvioinnissa, kuuluvat seuraavat:

- toimivat hallintokäytännöt
- sääntely- ja verosäännösten noudattaminen



- työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, mukaan lukien henkilöstön palkitseminen.

Alarahaston yhteissijoitukset ovat yleensä vähemmistösisijoituksia, jotka tehdään rinnakkain pääsponsorin kanssa, jolla on määräysvalta tai merkittävää määräysvaltaa sijoituskohteena olevassa yrityksessä. Vähemmistösisijoittajana asiaankuuluvilla rahastonhoitajalla ja alarahastolla on yleensä rajalliset hallintaoikeudet rahaston sijoituskohteina olevien yritysten osalta. Valtaosassa tapauksia tällaisten rahastonhoitajien tai heidän kumppaniensa hallinnoimat rahastot ja asiakastilit (muut kuin alarahasto) ovat pääsponsorin varojen nykyisiä sijoittajia, joiden kanssa alarahaston odotetaan tekevän yhteissijoituksia. Tällaisissa tilanteissa NBAA- ja NBEL-rahastonhoitajat voivat ja aikovat olla suoraan yhteydessä kyseisiin pääsponsoreihin parantaakseen ymmärrystään näiden lähestymistavasta salkkuyritystensä hallintotapaan ja kannustaakseen näitä parantamaan tätä lähestymistapaa. Rahastonhoitajat pitävät tällä tavoin yhteyttä soveltuvaksi katsomassaan laajuudessa olemassa olevien faktojen ja olosuhteiden perusteella sekä huomioiden pääsponsorin pyrkimyksen toteuttaa alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista.

**Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista?**

–

**Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?**

Kyllä

Ei. Vaikka NBAA- ja NBEL-rahastonhoitajat ottavat kestävyysominaisuudet huomioon sijoitusprosesseissaan, yksityisen pääoman sponsorien raportointi pääasiallisten haitallisten vaikutusten (kuten on kuvattu SFDR:ssä) osalta on tällä hetkellä rajoitettua ja epäjohdonmukaista. Vastaavasti pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ei tällä hetkellä muodollisesti huomioida tai raportoida toimialan datahaasteiden johdosta, vaikka rahastonhoitajat ja heidän sijoitustiimensä kannustavat tiettyjen olennaisten ESG-mittareiden paljastamiseen esimerkiksi ESG Data Convergence Initiativen ja muiden vapaaehtoisten hankkeiden kautta sekä seuraamalla alarahaston sijoitusten olennaisia ESG-riskitapahtumia. NBAA- ja NBEL-rahastonhoitajat tarkistavat vuosittain asemansa pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin nähden.



## E. Sijoitusten osuus

**Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?**

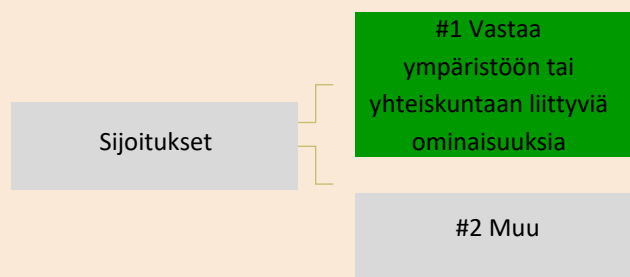
NBAA- ja NBEL-rahastonhoitajat saavuttavat alarahaston edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet käyttämällä alarahaston sijoitusstrategian sitovia osatekijöitä kaikissa ensisijaisissa sijoituksissa.

Vastaavasti sijoitukset saavat alla olevan kaavion mukaisesti joko luokituksen **"#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia"** tai käteisvarojen, muiden rahavarojen tai suojaustyökalujen kohdalla luokituksen **"#2 Muu"**.

Yllä kuvattujen rahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen käytettyjen sijoitusten suunniteltu vähimmäisosuus (#1 Vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia) on 80 prosenttia alarahaston kokonaisvaroista.

Alarahasto voi sijoittaa enintään 20 prosenttia kokonaisvaroistaan muihin sijoituksiin (#2 Muu).

Edellä mainitusta huolimatta ja ottaen huomioon alarahaston rakenteen suljettuna sijoitusvälineenä, jolla on "toiminnan aloittamisen ajanjakso" (joka alkaa alarahaston valtuutuspäivästä ja päättyy alarahaston viimeisen merkintäpäivän toisena vuosipäivänä, ellei sitä pidennetä alarahaston oikeudellisten ehtojen mukaisesti), todellinen osuus luokituksen "#2 Muu" sijoituksista (käteisijoituksista) voi olla toiminnan aloittamisen ajanjakson aikana yllä esitettyä suurempi. Alarahasto pitää ajoittain ja tavanomaisesti hallussaan käteisvaroja ja muita rahavaroja ja voi käyttää rahoitusjohdannaisia suojaukseen.



**#1 Vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

**#2 Muu** kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

### Miten johdannaisten käyttö saa aikaan rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

–

### Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Alarahasto ei sitoudu tekemään vähimmäisosuutta kestäviä sijoituksia, joiden ympäristötavoitteet ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

*EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.*

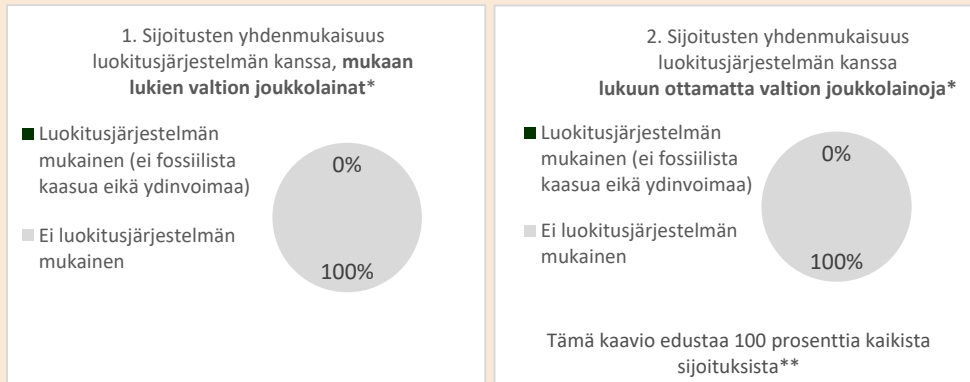
"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

*Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.*

### Sijoitetaanko rahoitustuotteessa fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia<sup>1</sup>?

- Kyllä:  
 Fossiiliset polttoaineet  Ydinvoima  
 Ei

**Jäljempänä olevissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen\* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään ainoastaan suhteessa muihin rahoitustuotteen sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.**



\* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiostuista.

\*\* Koska alarahasto ei sitoudu tekemään EU:n luokituksen mukaisia kestäviä sijoituksia, valtion joukkolainojen osuus alarahaston salkusta ei vaikuta kaaviossa EU:n luokituksen mukaisesti kestävien sijoitusten osuuteen.

<sup>1</sup> Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, kun ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintää") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa millekään EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteelle. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen täydellisistä kriteereistä säädetään komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

**Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten vähimmäisosuus?**

Koska alarahasto ei sitoudu tekemään EU:n luokituksen mukaisia kestäviä sijoituksia, EU:n luokituksen mukaisten siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten vähimmäisosuus on siten myös 0 prosenttia.

**Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?**

Alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta se ei sitoudu tekemään kestäviä sijoituksia. Siksi alarahasto ei sitoudu tekemään vähimmäisosuutta kestäviä sijoituksia, joiden ympäristötavoitteet ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

**Mitkä sijoitukset sisältyvät luokitukseen "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?**

Alarahaston sijoitukset sijoituskohteina oleviin yrityksiin tulevat olemaan alarahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.

Luokituksen "#2 Muu" sijoitukset sisältävät käteisvaroja ja muita rahavaroja ja mahdollisesti myös suojaustyökaluja. Niihin ei sisälly ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä suoja-toimia.

**F. Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta****Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista?**

Sijoitustiimit seuraavat ja raportoivat alarahaston sijoittajille edellä kuvattujen kestävyysindikaattoreiden kehitystä, etenkin (i) rahastonhoitajan ESG-pisteytystä, (ii) yrityksen ESG-tekijöiden arviointia ja (iii) alarahaston sijoitusten rajoitussääntöjä.

Sijoitustiimit mittaavat alla kuvatuilla kestävyysindikaattoreilla ESG-tekijöiden mukaisten olennaisten ympäristöä tai yhteiskuntaa koskevien ominaisuuksien toteutumista:

- sellaisten sijoitusten prosenttiosuutta, joiden painotettu keskiarvotulos salkunhoitajan ESG-pisteytyksessä on alinta rajaa suurempi ("Ei ole")
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuutta, joiden osalta sijoitustiimi on suorittanut yrityksen ESG-tekijöiden arvioinnin
- sellaisten sijoitusten prosenttiosuutta, jotka ovat alarahaston sijoitusten rajoitussääntöjen mukaisia.

Näitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan alarahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista, ja niistä raportoidaan alarahaston sijoittajille vuosittain ja ne sisällytetään alarahaston määräaikaikaiskatsauksiin (SFDR-asetuksen 11 artiklan vaatimusten mukaisesti).

**Miten ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja kestävyysindikaattoreita seurataan tämän rahoitustuotteen elinkaaren aikana?**

Kaikkia rahaston sijoituksia seurataan säännöllisesti ja jatkuvasti ESG-rikkomusten ja reaaliaikaisten riskien varalta hyödyntämällä rahastonhoitajan massadataresursseja sekä vähintään vuosittain sponsoreille lähetettävää seurantakyselyä, joka sisältää kysymyksiä ESG-asioista, kuten siitä, onko sponsorin ESG-menettelyissä tai -käytännöissä tapahtunut olennaisia muutoksia tai ilmeneekö sijoituskohteena olevan yrityksen tasolla ESG-riskitapahtumia. Rahastonhoitaja voi ja aikoo olla suoraan yhteydessä pääsponsoriin (perustuen rahastonhoitajan olemassa oleviin suhteisiin kyseisten sponsoreiden kanssa), jotta rahastonhoitaja voi parantaa omaa käsitystään sponsorin ja sen sijoitussalkkuun kuuluvien yritysten ESG-asioista ja kannustaa kyseistä sponsoria parantamaan ESG-prosessejaan (siltä osin kuin rahastonhoitaja katsoo sen olevan tarpeen). Mikäli rahastonhoitaja havaitsee tällaisen seurannan tuloksena merkityksellisiä ja olennaisia ESG-kysymyksiä sponsorin tai sijoituskohteena olevan yrityksen kohdalla, rahastonhoitaja määrittää asianmukaisen toimintatavan, mukaan lukien sponsoriin vaikuttaminen, vallitsevien tosiasioiden ja olosuhteiden perusteella ja huomioiden sen pyrkimyksen saavuttaa rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

**G. Menetelmät****Millä menetelmillä mitataan tämän rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?****Rahastonhoitajan ESG-pisteytys**

Rahastonhoitajan ESG-pisteytyksen mukaan sijoitustiimi antaa kullekin pääsponsorille painotetun pistemäärän arvioituissa luokissa asteikolla "Ei ole", "Alustava", "Kehittyvä" tai "Sisällytetty", ja tätä pistemäärää seurataan ajan mittaan ja verrataan rahastonhoitajan vertailuarvoihin.

Rahastonhoitajan ESG-pisteytyksessä arvioidaan pääsponsorin sitoumukset ESG-integraatioon. Tämä osoitetaan esimerkiksi ESG-filosofiaa ja -sitoumusta koskevilla muodollisilla asiakirjoilla, nimenomaisten ESG-aloitteiden valvonnalla, ESG-tekijöiden huomioimisella sijoitusten valinnassa ja huolellisessa tarkastuksessa, sijoitusten seurannalla ja/tai vaikuttamisella sekä ESG-aiheisiin liittyvillä aloitteilla sijoitussalkkutasolla ja/tai ESG-kehityksen mittauksella ja raportoinnilla. Jos rahastonhoitajan ESG-pisteytyksessä saavutetaan alimman kategorian tulos ("Ei ole"), pääsponsorin ei katsota olevan yhdenmukainen edistettävien ominaisuuksien kanssa.

Alarahasto lähettää kullekin alarahaston sijoituskohteena olevalle pääsponsorille vuosittain kyselyitä seurataksaan pääsponsorin edistymistä ESG-asioissa sijoitusajan kuluessa.

**Yrityksen ESG-tekijöiden arviointi ja ESG-seuranta**

Yrityksen ESG-tekijöiden arviointi perustuu NB:n painoarvotaulukkoon, joka määrittelee olennaiset ESG-kysymykset sellaisiksi, jotka NBAA- ja NBEL-rahastonhoitajien näkemyksen mukaan voivat vaikuttaa sijoituksen taloudelliseen tuottoon joko positiivisesti tai negatiivisesti (joko suoraan tai välillisesti).

Alarahaston sijoitusten kohteena olevia yrityksiä seurataan säännöllisesti ja jatkuvasti ESG-rikkomusten ja reaaliaikaisten riskien varalta hyödyntämällä rahastonhoitajan massadataresursseja sekä seuraamalla vähintään vuosittain pääsponsoreille ESG-asioista lähetettävien kyselyiden vastauksia. Mikäli NBAA- tai NBEL-rahastonhoitajat havaitsevat tällaisen seurannan tuloksena merkityksellisiä ja olennaisia ESG-kysymyksiä pääsponsorin tai sijoituskohteena olevan yrityksen kohdalla, rahastonhoitajat määrittävät asianmukaisen toimintatavan, mukaan lukien pääsponsoriin vaikuttaminen, vallitsevien tosiasioiden ja olosuhteiden perusteella ja huomioiden sen pyrkimyksen saavuttaa alarahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

**Sijoitusrajoitukset**

Alarahasto on myös ottanut käyttöön NB:n yksityismarkkinoita koskevan rajoituskäytännön, jonka mukaisesti alarahasto ei tietoisesti sijoita joihinkin yrityksiin, kuten on myöhemmin kuvattu kohdassa (d) Sijoitusstrategia. Lisäksi NBAA- ja NBEL-rahastonhoitajat soveltavat tehostettuja rajoitusalueita tai -rajoja alarahaston sijoitusten rajoitussääntöjen mukaisesti sekä kuten on kuvattu jäljempänä kohdassa (d) Sijoitusstrategia. Lisäksi alarahasto ei sijoita sellaista pääsponsoreiden kanssa, jotka ovat saaneet rahastonhoitajan ESG-pisteytyksessä tuloksen "Ei ole".

Alarahaston suorien yritysrajoitusten osalta NBAA- ja NBEL-rahastonhoitajat arvioivat asianmukaisen huolellisuuden analyysin yhteydessä, onko sijoitusta varten ehdotettu yritys alarahaston sijoitusten rajoitussääntöjen mukainen, ja kieltäytyy tekemästä näiden sääntöjen vastaisia sijoituksia. Rahastonhoitajat aikovat kaupallisesti kohtuullisissa määrin seurata alarahaston suorina sijoituskohteina olevien yritysten vaatimustenmukaisuutta suhteessa alarahaston sijoitusten rajoitussääntöihin. Tämä seuranta toteutetaan säännöllisillä ilmoituksilla ja viestinnällä salkkuun sisältyvien yritysten ja pääsponsorien kanssa. Näin seurataan jatkuvaa vaatimustenmukaisuutta. Jos jokin yritys toimittaa palveluita tai muulla tavoin tekee yhteistyötä alarahaston sijoitusten rajoitussääntöjä rikkovien yritysten kanssa, siihen itseensä sijoittamista ei kielletä alarahaston sijoitusten rajoitussäännöissä.

**H. Tietolähteet ja tietojen käsittely****Minkä tietolähteiden avulla pyritään saavuttamaan kukin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvä ominaisuus?**

ESG-tietojen lähdeaineistot saadaan useista eri tietolähteistä, kuten kansainvälisiltä rahastolaitoksilta, ulkoisilta palveluntarjoajilta, yritysten antamista tiedoista (esim. kestävyysraporteista, vuosiraporteista, sääntelyselvityksistä ja yritysten verkkosivustoista), yritysten epäsuorista tiedoista (esim. viranomaisten julkistamista tiedoista, toimialan ja kauppayhdistyksen tiedoista ja kolmannen osapuolen taloustietojen palveluntarjoajilta), kehitystoimistoilta sekä erikoisalojen ESG-selvityksistä.

Sijoitustiimit voivat hyödyntää yrityksen kattavampia ESG-voimavaroja ja -resursseja, mukaan lukien ESG-käytäntöä sekä ESG-tietoja ja analytiikkaa. Lisäksi Neuberger Bermanin massadatiimi voi tehdä yhteistyötä sijoitustiimin kanssa tunnistaakseen innovatiivisia ja uudenlaisia tietolähteitä, jotka voivat tarjota lisätietoja. Jatkamme lisätietojen ja tutkimuksen tunnistamista, mikä voi parantaa analyysiämme.

Sijoitustiimit eivät tällä hetkellä varmista tietojen laatua millään muulla tavoin, sillä tiedot ovat pääosin pääsponsorien tarjoamia (sekä yleisellä kumppanitasolla että kohteena olevien yritysten tasolla), ja sijoitustiimit luottavat pääsponsorien tietämykseen ja osaamiseen, joka koskee täsmällisten ja luotettavien tietojen tarjoamista. Kun tarjoustiimit ja ESG-sijoitustiimi saavat tietoja pääsponsoreilta, ne käsittelevät tiedot sisäisesti ennen kuin tekevät mitään arviota, joka on vastaanotetuista tiedoista riippuen tavallisesti kvalitatiivista.

Odotamme, että arvioitavaksi päätyy pieni osuus tiedoista. Arvioitavien tietojen osuus riippuu sijoituskohteena olevien yritysten kokoonpanosta, liiketoiminnan luonteesta ja toimintasektoreista. Odotamme tietojen saatavuuden ja laadun parantuvan, kun tiedonhankinnan ja raportoinnin markkinat ja menetelmät kypsyvät.



## I. Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

### Millaiset ovat menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset?

Menetelmiä ja tietoja koskeviin rajoituksiin kuuluvat muun muassa standardoinnin puute ja sponsoreiden rajallinen ja yhteensopimaton raportointi.

Näin ollen rahastonhoitaja ja sijoitustiimit kannustavat ilmoittamaan tietyistä ESG-ydinmittareista esimerkiksi ESG Data Convergence Initiativen ja muiden vapaaehtoisten hankkeiden kautta sekä seuraamaan olennaisia ESG-riskitapahtumia alarahaston sijoituksissa. Tällä pyritään parantamaan standardisaatiota ja yhdenmukaista raportointia ajan mittaan.

Lisäksi rahastonhoitaja voi ja aikoo olla suoraan yhteydessä pääsponsoriin (perustuen rahastonhoitajan olemassa oleviin suhteisiin kyseisten sponsoreiden kanssa), jotta rahastonhoitaja voi parantaa omaa käsitystään sponsorin ja sen sijoitussalkkuun kuuluvien yritysten ESG-asioista ja kannustaa kyseistä sponsoria parantamaan ESG-prosessejaan. Mikäli rahastonhoitaja havaitsee tällaisen seurannan tuloksena merkityksellisiä ja olennaisia ESG-kysymyksiä sponsorin tai sijoituskohteena olevan yrityksen kohdalla, rahastonhoitaja määrittää asianmukaisen toimintatavan, mukaan lukien sponsoriin vaikuttaminen, vallitsevien tosiasioiden ja olosuhteiden perusteella ja huomioiden sen pyrkimyksen saavuttaa rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

Neuberger Berman on vakuuttunut siitä, että tällaiset rajoitukset eivät vaikuta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen. Kunkin sijoitusmahdollisuuden ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia arvioidaan yksityiskohtaisesti sisäisten kehystemme mukaisesti ja käyttämällä monipuolisia tietolähteitä huomioiden myös nämä rajoitukset (kun niitä sovelletaan).



## J. Asianmukainen huolellisuus

### Millaista asianmukaisen huolellisuuden prosessia kohde-etuksiin sovelletaan?

Rahastonhoitaja uskoo, että tehokkain tapa sisällyttää ESG-tekijät sijoitusprosessiin on se, että sijoitustiimit ottavat ESG-tekijät huomioon osana asianmukaista huolellisuutta ja jatkuvaa salkunhoitoa. Näin ollen sijoitustiimit vastaavat ESG-kysymysten tutkimisesta ja sisällyttämisestä sijoituspäätösten tekoprosessiin. Sijoitustiimit vastaavat ESG-analyysin tekemisestä, ja sijoituskomitea vastaa ESG-tekijöiden huomioon ottamisesta sijoituksen kokonaisarvioinnin yhteydessä.

Ennen sijoitusten tekemistä sijoitustiimi arvioi pääsponsorin tasolla asianmukaisen huolellisuuden, jota se pitää kohtuullisena ja sopivana kuhunkin sijoitukseen liittyvien faktojen ja olosuhteiden perusteella. Alkuvaiheessa tehdyn asianmukaisen huolellisuuden tarkastuksen perusteella sekä osana rahastonhoitajan ESG-pisteytystä sijoitustiimi määrittää kullekin pääsponsorille painotetun keskimääräisen tuloksen, jota seurataan ajan mittaan ja verrataan rahastonhoitajan vertailuarvoihin. Pääsponsorit, joiden painotettu keskimääräinen tulos on "Ei ole", eivät sovellu sijoituskumppaniksi.

Sijoitustiimi tekee yrityksen ESG-tekijöiden arvioinnin sijoituskohteena oleviin yrityksiin tunnistakseen toimialakohtaisia ESG-tekijöitä, jotka ovat todennäköisesti taloudellisesti olennaisia tietyille yritykselle suhteessa

alarahaston edistämisiin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin. Arvioinnissa käytetään (sovellettavissa määrin) sisäisiä analyysejä, seulontoja, työkaluja ja tietolähteitä.

Alarahasto pyrkii välttämään sijoittamista yrityksiin, joiden toiminnot eivät ole yhdenmukaisia alarahaston sijoitusten rajoitussääntöjen kanssa.

Sijoitustiimit arvioivat myös sijoituskohteena olevien yritysten hyvää hallintotapaa asianmukaisen huolellisuuden arvioinnin yhteydessä sekä seuraavat tämän jälkeen hallintotapaa aika ajoin kussakin tapauksessa hyvän hallintotavan arvioinnin mukaisesti. Osana hallintotavan arviointia ja alarahaston sijoitusten rajoitussääntöjen mukaisesti alarahasto ei sijoita yrityksiin, joiden on havaittu rikkovan UNGC-periaatteita.

Sijoituksen tekemisen jälkeen alarahasto lähettää pääsponsoreille, joiden kanssa se sijoittaa, vuosittain seurantakyselyn, jolla seurataan edistystä ESG-asioissa sijoitusajan kuluessa. Lisäksi sijoitustiimi seuraa aika ajoin osana asianmukaisen huolellisuuden arviointia sijoituskohteena olevia yrityksiä ja tutkii mahdollisia ESG-rikkomuksia.

Neuberger Bermanin ESG-sijoitustiimi tarjoaa asiantuntevaa opastusta, resursseja ja koulutusta sijoitusammattilaisille sijoitusprosessin aikana ja pyrkii jatkuvasti parantamaan yrityksen ESG-käytäntöjä. Sijoitustiimejä koulutetaan yhteistyössä yrityksen ESG-sijoitustiimin kanssa ESG-näkökohtien huolellista tarkastusta koskevien parhaiden käytäntöjen ja ohjeiden osalta vähintään kerran vuodessa mutta usein useammin. Sijoitusammattilaiset, joilla on syvällistä asiantuntemusta ESG-asioista ja vaikuttamissijoittamisesta, ovat säännöllisesti yhteydessä rahastonhoitajiin ja kaupankäyntitiimeihin tehostaakseen ESG-näkökohtien huolelliseen tarkastukseen liittyviä valmiuksia ja levittääkseen tietoa käytännössä.

Sijoitustiimit tekevät tiivistä yhteistyötä ESG-sijoitustiimin kanssa varmistaakseen alan parhaiden käytäntöjen noudattamisen koskien ESG-näkökohtien sisällyttämistä asianmukaisen huolellisuuden prosessiin. Sijoitustiimit tapaavat ESG-sijoitustiimiä säännöllisesti tavoitteenaan parantaa jatkuvasti ESG-näkökohtiin liittyvää tietoisuutta ja huolellisuutta. ESG-sijoitustiimi on järjestänyt säännöllistä koulutusta sijoitustiimien kanssa edistääkseen edelleen pääomasijoituksia koskevan sisäisen ESG-kehityksen käyttöä. ESG-sijoitustiimi tapaa säännöllisesti yksityisen pääoman sijoitustiimin kanssa tavoitteena kannustaa toimialan parhaiden käytäntöjen käyttöönottoon yksityisen pääoman sijoitusprosesseissamme.

Kaikki yllä mainittu edustaa sisäisiä ohjauskeinoja, joita toteutetaan osana asianmukaisen huolellisuuden arviointia ja jatkuvaa seurantaa.



## K. Vaikuttamispolitiikat

**Onko vaikuttaminen osa ympäristöllistä tai yhteiskunnallista sijoitusstrategiaa?**

Kyllä

Ei

**Mitkä ovat vaikuttamispolitiikat?**

Alarahaston yhteissijoitukset ovat yleensä vähemmistö-sijoituksia, jotka tehdään rinnakkain pääsponsorin kanssa, jolla on määräysvalta tai merkittävää määräysvaltaa sijoituskohteena olevassa yrityksessä. Vähemmistö-sijoittajana NBAA- ja NBEL-rahastonhoitajalla ja alarahastolla on yleensä rajalliset hallinto-oikeudet rahaston sijoituskohteina olevien yritysten osalta. Valtaosassa tapauksia tällaisten rahastonhoitajien tai heidän



kumppaniensa hallinnoimat rahastot ja asiakastilit (muut kuin alarahasto) ovat pääsponsoriin varojen nykyisiä sijoittajia, joiden kanssa alarahaston odotetaan tekemän yhteissijoituksia. Asianmukaiset rahastonhoitajat voivat ja aikovat olla suoraan yhteydessä pääsponsoreihin perustuen rahastonhoitajan olemassa oleviin suhteisiin kyseisten sponsoreiden kanssa, jotta rahastonhoitaja voi parantaa omaa käsitystään pääsponsoriin ja sen sijoitussalkkuun kuuluvien yritysten ESG-asioista ja kannustaa kyseistä pääsponsoria parantamaan ESG-prosessejaan siltä osin kuin rahastonhoitajat katsovat sen olevan tarpeen.

Alarahaston sijoituksia myös seurataan säännöllisesti ja jatkuvasti ESG-rikkomusten ja reaaliaikaisten riskien varalta, mukaan lukien kestäväyyteen liittyviä kiistanalaisuuksia sijoituskohteina olevissa yrityksissä. Mikäli NBAA- tai NBEL-rahastonhoitajat havaitsevat tällaisen seurannan tuloksena merkityksellisiä ja olennaisia ESG-kysymyksiä pääsponsoriin tai sijoituskohteena olevan yrityksen kohdalla, rahastonhoitajat määrittävät asianmukaisen toimintatavan, mukaan lukien pääsponsoriin vaikuttaminen, vallitsevien tosiasioiden ja olosuhteiden perusteella ja huomioiden sen pyrkimyksen saavuttaa alarahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.



## L. Vertailuarvot

**Onko vertailuarvoksi nimetty jokin tietty indeksi rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumisen arvioimiseksi?**

Kyllä

Ei. Rahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista varten ei ole nimetty vertailuarvoa.

## Mistä löytää lisää tuotekohtaista tietoa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja ja määräaikaikatsauksia on saatavilla osoitteessa

<https://www.nb.com/en/gb/products/private-markets-funds/eltif>